

เลขที่ CAZ 017-2565

วันที่ 9 พฤศจิกายน 2565

เรื่อง คำอธิบายและภาวะวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

 เขียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซี เอ แซด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ซึ่งแจ้งผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีรายได้และกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	3 เดือน				9 เดือน			
	30 ก.ย.	30 ก.ย.	เพิ่มขึ้น	ร้อยละ	30 ก.ย.	30 ก.ย.	เพิ่มขึ้น	ร้อยละ
	2565	2564	(ลดลง)	(%)	2565	2564	(ลดลง)	(%)
รายได้จากการบริการ	760.16	510.18	249.98	49.00	2,318.00	1,464.14	853.86	58.32
○ งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service)	12.45	(3.89)	16.34	420.05	19.51	9.42	10.09	107.11
○ งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (SMP E&I Service)	386.17	363.42	22.75	6.26	1,323.14	906.32	416.82	45.99
○ งานให้บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil & Building Service)	117.17	141.55	(24.38)	(17.22)	380.06	466.20	(86.14)	(18.48)
○ งานให้บริการก่อสร้างทั่วไป (General Construction Service)	147.78	-	147.78	n/a	408.10	-	408.10	n/a
○ งานให้บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and Other service)	96.59	9.10	87.49	961.43	187.19	82.20	104.99	127.73
ต้นทุนบริการ	(667.78)	(436.20)	231.58	53.09	(2,021.18)	(1,266.04)	755.14	59.65
กำไรขั้นต้น	92.38	73.98	18.40	24.87	296.82	198.10	98.72	49.83
รายได้อื่น	0.42	0.44	(0.02)	(4.54)	1.33	1.82	(0.49)	(26.92)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(24.59)	(22.78)	1.81	7.95	(72.10)	(66.54)	5.56	8.36
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	68.21	51.64	16.57	32.09	226.05	133.38	92.67	69.48
ต้นทุนทางการเงิน	(3.27)	(7.94)	(4.67)	(58.81)	(12.23)	(24.09)	(11.86)	(49.24)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	64.94	43.70	21.24	48.60	213.82	109.29	104.53	95.65
ภาษีเงินได้	(12.98)	(9.86)	3.12	31.64	(42.43)	(22.90)	19.53	85.28
กำไรสุทธิสำหรับงวด	51.96	33.84	18.12	53.55	171.39	86.39	85.00	98.39
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯใหญ่	50.91	33.89	17.02	50.22	168.66	85.41	83.25	97.47
กำไรส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.05	(0.05)	1.10	2,200.00	2.73	0.98	1.75	178.57

รายได้จากการให้บริการ

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการก่อสร้าง สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 จำนวนรวม 760.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 249.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการก่อสร้างรวมจำนวน 510.18 ล้านบาท เป็นผลจากการรับรู้รายได้ตามสัดส่วนงานที่สำเร็จในระหว่างงวดโดยการทยอยส่งมอบงานและการโอนอำนาจควบคุมงานให้กับลูกค้าในหลาย ๆ โครงการ โดยเฉพาะโครงการที่บริษัท ได้รับการเซ็นสัญญาก่อสร้างในช่วงไตรมาส 3/2564 จนถึงไตรมาส 2/2565 ซึ่ง ณ ไตรมาส 3/2565 จะเป็นการดำเนินการช่วงกลางของระยะเวลาก่อสร้างที่มีปริมาณงานก่อสร้างค่อนข้างมากทำให้สามารถทยอยส่งมอบงานและโอนอำนาจควบคุมในงานรับเหมาก่อสร้างให้กับลูกค้าได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันกับปีที่แล้ว

ณ ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทมีงานโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่รับรู้รายได้ (Backlog) ซึ่งได้รวมโครงการก่อสร้างที่แจ้งการรับงานใหม่ อ่างอิงหนังสือการแจ้งการรับงานใหม่ เลขที่ CAZ-015-2565 เมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2565 และหนังสือการแจ้งการรับงานใหม่ เลขที่ CAZ-016-2565 วันที่ 3 พฤศจิกายน 2565 จำนวนรวมทั้งสิ้น 3,119.35 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 จำนวนรวม 24.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.95 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 22.78 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้เกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินไตรมาส 3/2565 จำนวน 3.27 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4.67 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 58.81 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2564 ที่มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 7.94 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับงานโครงการต่าง ๆ ต่อสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามกำหนดระยะเวลา

ความสามารถในการทำกำไร

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และ 2564 สรุปได้ดังนี้

ความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 3/2565		ไตรมาส 3/2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	92.38	12.15	73.98	14.50
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	50.91	6.69	33.89	6.64

กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท สำหรับไตรมาส 3/2565 มีจำนวน 92.38 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 12.15 โดยอัตรากำไรขั้นต้นดังกล่าวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2564 ที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 73.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 14.50 เนื่องจากการปรับปรุงต้นทุนบางโครงการให้เป็นปัจจุบันเพิ่มขึ้นตั้งแต่ในช่วงปลายปี 2564 ประกอบกับงานโครงการในมือปัจจุบันที่มีอัตรากำไรที่ค่อนข้างสูง อยู่ในช่วงปลายของโครงการและอยู่ในระหว่างการส่งมอบงานให้กับลูกค้าที่มีปริมาณงานก่อสร้างไม่มากจึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3/2565 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับไตรมาส 3/2565 จำนวน 50.91 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.69 สูงกว่าไตรมาส 3/2564 ที่มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 33.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.64 โดยอัตรากำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3/2565 นี้มีอัตราที่สูงเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเป็นผลจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องในระหว่างงวด

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	30 ก.ย. 2565	31 ธ.ค. 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	87.13	262.45	(175.32)	(66.80)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	521.28	324.14	197.14	60.82
สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา	510.03	617.01	(106.98)	(17.34)
สินค้าคงเหลือ	50.61	40.84	9.77	23.93
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9.05	10.80	(1.76)	(16.30)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,178.10	1,255.24	(77.14)	(6.15)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากสถาบันการเงินที่คิดภาระค่าประกันที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	7.71	7.69	0.02	0.26
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	12.38	12.38	-	N/A
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	178.11	96.98	81.13	83.66
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	74.35	35.36	38.99	110.26
เงินมัดจำ	4.37	4.41	(0.04)	(0.91)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	3.20	2.70	0.50	18.52
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	817.86	717.28	100.58	14.02
รวมสินทรัพย์	1,995.96	1,972.52	23.44	1.19
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	135.00	373.50	(238.50)	(63.86)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	359.68	377.92	(18.24)	(4.83)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	478.00	289.86	188.14	64.91
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	20.00	20.00	-	N/A
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในปี	79.04	38.64	40.40	104.55
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดเงินชำระภายในปี	24.70	30.99	(6.29)	(20.29)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	50.17	44.40	5.77	13.00
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,146.59	1,175.31	(28.72)	(2.44)
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	17.56	87.66	(70.10)	(79.97)

รายการ	30 ก.ย. 2565	31 ธ.ค. 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	13.34	29.03	(15.69)	(54.04)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	24.85	11.96	12.89	107.78
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7.96	7.28	0.68	9.34
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	63.71	135.93	(72.22)	(53.13)
รวมหนี้สิน	1,210.30	1,311.24	(100.94)	(7.70)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	147.00	147.00	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	246.11	246.11	-	-
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	14.70	14.70	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	359.45	237.81	121.64	51.15
องค์ประกอบอื่นของส่วนที่เป็นเจ้าของ	8.45	8.45	-	-
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัท ใหญ่	775.71	654.07	121.64	18.60
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	9.95	7.21	2.74	38.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	785.66	661.28	124.38	18.61
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,995.96	1,972.52	23.44	1.19

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,995.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 23.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.19 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,972.52 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดสินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน ประกอบด้วย

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 521.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 197.14 ล้านบาท เนื่องจากการส่งมอบอำนาจควบคุมและออกใบแจ้งหนี้สำหรับงานโครงการระหว่างก่อสร้างที่อยู่ในมือให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้นในระหว่างงวด โดยลูกค้าได้ชำระหนี้ดังกล่าวในงวดถัดไปแล้ว
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 87.13 ล้านบาท ลดลงจำนวน 175.32 ล้านบาท เนื่องจากการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้น และการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าและผู้รับเหมาช่วงในระหว่างงวด
- สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา จำนวน 510.03 ล้านบาท ลดลงจำนวน 106.98 ล้านบาท เนื่องจากการบันทึกรายได้จากการขึ้นความสำเร็จของงานในงวดก่อนสามารถออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินกับลูกค้าได้ในระหว่างงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565
- สินค้าคงเหลือ จำนวน 50.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 9.77 ล้านบาท เนื่องจากการมีการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อใช้ในโครงการแปรรูปและขึ้นรูปผลิตภัณฑ์สำหรับโครงการที่เซ็นสัญญาในระหว่างปี

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ประกอบด้วย

- ลูกหนี้เงินประกันผลงาน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 81.13 ล้านบาท เกิดจากการรับชำระเงินค่างานโครงการ ในระหว่างงวดที่ลูกค้าจะหักเงินประกันผลงานไว้ตามเปอร์เซ็นต์ที่ระบุไว้ในสัญญา
- ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย รวมจำนวน 74.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 38.99 ล้านบาท เนื่องจากการรับชำระเงินในระหว่างงวด 9 เดือน สิ้นสุดวัน 30 กันยายน 2565
- เงินลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์ไม่มีตัวตน มีจำนวนรวมสุทธิ 550.12 ล้านบาท ลดลงสุทธิจำนวน 20.02 ล้านบาท จากการตัดค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย รวมทั้งมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับงานก่อสร้างเพิ่มขึ้นในระหว่างงวด

หนี้สิน

ณ 30 กันยายน 2565 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,210.30 ล้านบาท ลดลงจำนวน 100.94 ล้านบาท คิดเป็น อัตราร้อยละ 7.70 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยหนี้สินรวมที่เปลี่ยนแปลงมีรายละเอียดดังนี้

- กลุ่มบริษัทมีหนี้สินระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ รวมจำนวน 135 ล้านบาท โดยระหว่างงวดได้มีการชำระหนี้ที่ถึงกำหนด ทำให้หนี้สินระยะสั้นลดลงรวมจำนวน 238.50 ล้านบาท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 359.68 ล้านบาท ลดลงจำนวน 18.24 ล้านบาท เป็นผลจากการจ่ายชำระหนี้ค่าวัสดุ และจ่ายชำระหนี้ผู้รับเหมาช่วงสำหรับโครงการในมือปัจจุบันในระหว่างงวด
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญาก่อสร้าง จำนวน 478 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 188.14 ล้านบาท ประกอบด้วย

1) รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า (ค่าบริการรับล่วงหน้าที่เรียกเก็บจากลูกค้าแล้วตามเงื่อนไขในสัญญาซึ่งมีมูลค่าสูงกว่ารายได้ที่รับรู้จนถึงปัจจุบัน) จำนวน 393.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนรวมจำนวน 251.87 ล้านบาท โดยจะหักออกเป็นรายได้จากการให้บริการในอนาคตเมื่อกลุ่มบริษัทได้ส่งมอบอำนาจการควบคุมในสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าตามสัญญา

2) เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน 84.94 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 63.72 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินมัดจำของโครงการที่ได้รับว่าจ้าง ลดลงตามสัดส่วนที่เรียกเก็บเงินจากลูกค้าในงวดระหว่างงวด ซึ่งการหักจากเงินรับล่วงหน้านี้เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 จำนวน 775.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 121.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 18.60 โดยมีการเปลี่ยนแปลงดังนี้

- จากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 จำนวน 168.66 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2564 ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีชื่อปรากฏในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 18 มีนาคม 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.16 บาท รวมมูลค่า 47.02 ล้านบาท กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 20 พฤษภาคม 2565 ที่ผ่านมา

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ณ 30 กันยายน 2565 อัตราส่วนทางการเงินเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ สิ้น 31 ธันวาคม 2564 ดังนี้

- อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) เท่ากับ 1.03 เท่า
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) เท่ากับ 1.56 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชุง ชิก ฮอง)

กรรมการผู้จัดการ